

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations

Gérant: Marc GIRAULT depuis le 30/09/2017

FCP de droit français-Parts de Capitalisation

Catégorie BCE  
Fonds mixtes

Code ISIN – part I  
FR0011612993

Durée de Placement  
Recommandée  
Minimum 5 ans

Valorisation  
Hebdomadaire

Lancement  
Le 22/11/2013

Frais de Gestion  
0,90% TTC

Droits d'entrée  
néant

Commission de rachat  
max. 1% TTC

Souscription Initiale  
Minimum  
100 000 €

Dépositaire :  
CACEIS Bank

Valorisateur :  
CACEIS Bank

Commissaire  
aux Comptes  
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 30/11/2020  
1 021,05 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/11/2020  
24 079 126,74 €

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence: l'EONIA capitalisé +4% grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans.

## Performances

Performances %	1 mois	2020	1 an	3 ans	Origine
Markusoptimalpatrimoine I	16,0	-12,0	-9,2	-7,7	-8,2

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	-0,02
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	19,9%

Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

### Profil de risque

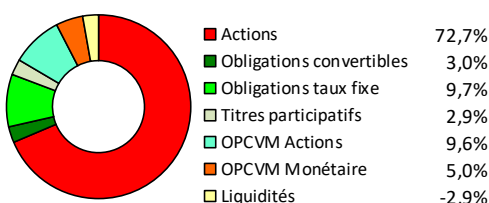
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

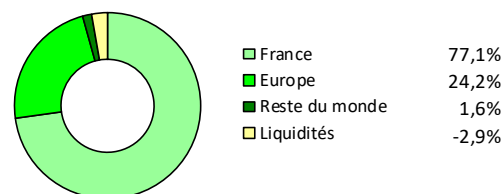
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

HMG GLOBETROTTER I	9,6%	TELEFONICA	3,9%
STICH AK RABOBK	6,5%	SOFRAGI	3,8%
UNION MONEPLUS FCP 3DEC	5,0%	ORANGE	3,8%
ICADE	4,7%	SAINT-GOBAIN	3,3%
TOTAL	4,4%	MERCIALYS	3,3%

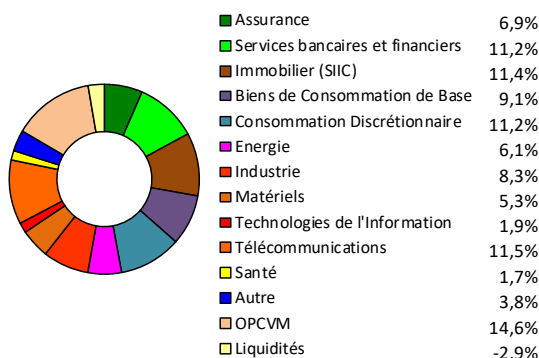
### Par type d'instrument



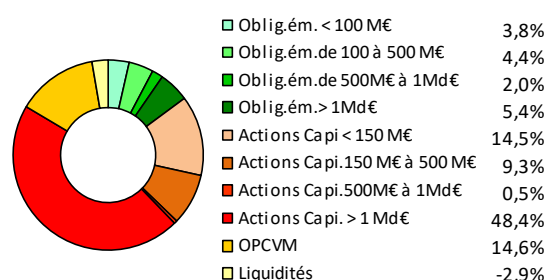
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de novembre

**+ 16 % de hausse sur Markus Optimal Patrimoine en novembre, ce n'est pas suffisant !**

L'annonce le 9 novembre par Pfizer de la disponibilité prochaine d'un vaccin contre le covid-19 a été le déclencheur qui a fait prendre conscience aux marchés financiers de l'absurdité des cours de nombre de titres. Markus Optimal Patrimoine, anticipant une longue période de taux à zéro, voire négatifs, avait acheté une forte position en titres de rendement. Les investisseurs se lamentent de ne plus trouver de rendement, mais, curieusement, les titres de rendement avaient baissé en 2020. Absurde ! C'est ce que nous avons essayé d'illustrer dans notre commentaire du mois dernier, mais aussi dans les précédents.

Pourquoi cette exécration performance des titres de rendement ?

Simplement parce qu'ils sont, de par leurs caractéristiques, classés dans le segment « value »\* du marché. Et la « value »<sup>1</sup> avait atteint récemment une décote par rapport au segment « croissance » qui n'avait pas été constatée depuis plus de 100 ans. Le rebond est spectaculaire, puisque le rebond du secteur « value » par rapport à la « croissance » est au cours des 3 dernières semaines le plus puissant jamais connu depuis que ces indices sont calculés. Pourtant, ce rebond est loin de corriger une sous-évaluation encore très forte de la « value », puisqu'une hausse du secteur « value » de 40% serait encore nécessaire pour ramener la valeur relative de « croissance » contre « value » à sa moyenne historique.

Vos gérants estiment qu'il est tout à fait possible que nous soyons aujourd'hui à un de ces fameux points d'inflexion des marchés financiers, où la tendance des 5 à 10 années précédentes change subitement, points d'inflexion qui, avec une certaine régularité, font alternativement passer la préférence à « value » ou à « croissance ».

Ce qui serait extrêmement favorable à Markus Optimal Patrimoine. Exagérons-nous ? L'avenir le dira.

<sup>1</sup> Les fabricants d'indices classent le marché entre actions « value » et actions « growth ». Le segment « value » ce sont les 50% du marché qui sont sous le PER médian et le segment « croissance » ce sont les 50% de actions qui ont un PER supérieur au PER médian. Au total, « value », ce sont les actions bon marché, pour de bonnes ou mauvaises raisons et le segment « croissance », ce sont les valeurs chères – pas toutes pour de bonnes raisons.

Nous vous souhaitons de très joyeuses fêtes de Noël.